

中華食物網行情快訊

文 / 中華食物網

註：本文資訊統計至 2019 年 6 月 25 日止

■國際新聞摘要

穀物新聞：

受到美國中西部地區天氣將改善的預報影響，6 月 21 日芝加哥三大農產品期貨價格全面下跌。今年美國春季降雨豐沛，導致種植進度延遲，天氣預報顯示近期天氣將轉為乾燥，美國農民可以繼續播種黃豆；7 月玉米期貨跌 7.75 美分，為 442.25 美分，7 月黃豆期貨跌 12.75 美分，為 902.75 美分，7 月小麥期貨跌 0.5 美分，為 526 美分。週線價格方面，黃豆期貨上漲 0.7%，小麥期貨與玉米期貨分別下跌 2.3%與 2.4%。6 月 28 日美國農業部將發表耕種面積報告，預估市場投資者在 6 月 28 日前會保持觀望態度。另外密西西比河的北部物流近期恢復運作，可以預期未來現貨運輸會較為順暢，但仍有部分區域航運受限，全線恢復運行可能還需要一點時間。

黃豆方面，6 月 21 日盤勢與前一天完全相反，黃豆始終保持疲軟走勢，收盤價較前一日下跌 12.75 美分，推測是受到中西部天氣改善的預報影響。過去一週，美國黃豆種植帶因降雨天數較多，市場分析師擔憂 6 月底將發表的耕作進度報告，黃豆種植面積將會較預期的低。另一方面，黃豆目前種植進度約為 77%，若農民要放棄耕種黃豆並領取保險金，距離辦理保險手續期限還有兩週左右的時間，期間若天氣狀況恢復，對農民來說仍有足夠時間播種黃豆。

海運指數新聞：

海運需求強勁，6 月 21 日 BDI 指數漲近 4%；受助於澳洲及巴西鐵礦石出貨熱絡，海岬型船隻需求量增加，運價強勁上漲，單日即漲破千美元，使 BDI 指數上漲 45 點，漲幅近 3.4%，終場收為 1,239

點，為連續第 6 個交易日上漲，漲至近半年高點；BCI 指數大漲 198 點，漲幅逾 9.5%，收盤為 2,278 點；BPI 指數逆勢下跌 5 點，跌幅近 0.5%，收為 1,096 點；BSI 指數上漲 8 點，漲幅 1%，終場以 751 點收盤。(以上資料來源：中時、商品行情網、Money Link 及其它財經知識庫)

場外因素：

美股：受美伊關係緊張及製造業數據疲弱的影響，美國股市指數 6 月 21 日下跌。6 月 28 至 29 日即將舉行 G20 會議，市場投資者皆持續關注中美雙是否能在會議中達成貿易協議。IHS Markit 公布的美國 6 月製造業 PMI 速報值降至 50.1，為 2009 年 9 月以來新低。原油：6 月 21 日國際原油期貨續漲，創下 2013 年 9 月以來的收盤新高；因美伊緊張局勢持續，且石油輸出國組織 OPEC 有意延長減產時間，加上美元續軟，利多消息提振，油價連續第二天反彈收高，美國 NYMEX-8 月原油期貨漲 0.36 美元，漲幅 0.6%，為 57.43 美元 / 桶，週間漲幅 8.8%；倫敦 ICE 8 月布倫特原油期貨收漲 0.75 美元，漲幅 1.2%，為 65.20 美元 / 桶，週間上漲 5.1%。黃金：買盤進場支撐，6 月 21 日紐約黃金期貨漲破 1400 美元 / 盎司。因美國聯邦儲備委員會(FED)及歐洲中央銀行(ECB)，皆採取鴿派利率政策，顯示全球經濟狀況不佳，市場避險意願增加，進一步吸引投資人買盤進場，使黃金期貨價格高漲，並持穩於 6 年高點；終場 8 月黃金期貨漲 3.2 美元，收盤 1400.1 美元 / 盎司，週線黃金上漲 4.1%。

■國內行情分析摘要

本週玉米買氣持續薄弱

國外方面，美國天氣預報未來 6 至 10 天，天氣將好轉，降雨機率偏低，雖近期玉米期貨價格隨天氣變化，不過接下來的川習會、種植面積報告與季末庫存報告，將是影響未來期貨價格走勢的關鍵，市場投資者皆持續關注種植面積是否會有大幅度的下降，或是會有令人意外的利多報告。目前美國農

民心態偏向惜售玉米，而今年度南美玉米豐收，目前巴西港口有多艘船隻正在等待裝貨，而後續南美玉米的裝貨進度，也將影響國內市場的玉米價格波動。國內部分，期貨連幾日下跌，市場交易冷清，買方仍在消化原有貨量，買氣薄弱；賣方則是堅持報價，由於至 7 月中旬前，非阿根廷玉米的貨量並不多，僅剩碼頭的美國散裝玉米與貨櫃，雖然碼頭庫存仍然偏高，但行情隨時會有變動，建議買方分批採購，以降低風險。

本週國內黃豆行情上漲

國外方面，依據 6 月 17 日收盤後發布的種植進度報告，美國黃豆目前播種進度僅 77%，略較往年平均 93% 低，黃豆週間出口成交報告顯示，舊穀出口量 571 千公噸，新穀 200 千公噸，符合市場分析師之預期。短期天氣利多，市場投資者目前投資態度較保守，皆在觀望 6 月底發布的種植面積報告，近期基金亦積極回補空頭約 8000 口。天氣部分，多雨天氣影響種植進度，若 7 月溫度又偏低，將不利於黃豆發芽，然對於整體種植面積的評估，仍會以 6 月底發布的種植面積報告為主。國內方面，期貨價格漲跌互見，油廠考量未來黃豆重置成本將增加，拉抬國內行情，然而目前買方以消化現有庫存為主，豆粉等副料提貨速度較慢。近期黃豆貨櫃買賣較為熱絡，不論是玉米或黃豆貨櫃，價格皆比散裝高許多，若有庫存容量者，建議分散採購，或改採用全脂豆粉，較能掌控飼料成本。

玉米酒糟價格上漲至 235 美元 / 公噸以上

本週國外玉米酒糟報價再度往上提升至 235 美元 / 公噸以上，且 8 月後每隔一個月，價格就多增加 3~5 美金，換算為台幣接近 8.4 元 / 公斤以上。目前美國玉米的種植狀況是最大的隱憂，這也是除中美貿易戰外，影響玉米酒糟價格最大的原因。近期將舉行川習會，而季末庫存報告也將於 6 月 28 日公布，屆時中美貿易局勢的變化及穀物的庫存量，皆會影響玉米酒糟價格走勢。國外酒精產量目前仍偏高，代表酒精廠的庫存壓力可能會持續推升，仍需繼續觀察後續玉米酒精的銷售量及其對玉米酒糟價格的影響。國內豆粉價格近期快速上漲，來到 12.5 元 / 公斤，一週內漲幅達 0.3 元，不過

由於市場投資者對於黃豆期貨仍持觀望態度，其對國內豆粉價格的影響仍需持續追蹤。由於目前有不少買家大量採購玉米酒糟，後續酒糟密集到港時，可能會對現貨市場產生一定的衝擊，然未來酒精廠應會堅持價格一段時間，若沒有急迫性的買主，可以稍微觀望再做決定。

註：本行情分析僅供參考，買賣決策仍須自我研判，本公司不承擔任何法律責任。

■最新船期開標資訊

| 玉米 | | | | | | | | |
|------------|--------|--------|-------|-----|--------|------|------|-----|
| 開標日期 | 提貨年月 | 船組 | BASIS | 期貨價 | 期貨年月 | 匯率 | 雙港決價 | 參考價 |
| 04/17/2019 | 19-Aug | 大組 7-1 | 108 | 376 | 19-Sep | 30.9 | 191 | 6.7 |
| 04/18/2019 | 19-Aug | 大成 7-1 | 123 | 367 | 19-Jul | 30.9 | 194 | 6.7 |
| 04/18/2019 | 19-Aug | 嘉吉 7-1 | 109 | 375 | 19-Sep | 30.9 | 191 | 6.7 |
| 04/18/2019 | 19-Aug | 三井 7-1 | 109 | 375 | 19-Sep | 30.9 | 191 | 6.7 |
| 05/07/2019 | 19-Aug | 大成 7-2 | 107 | 372 | 19-Sep | 31.0 | 188 | 6.6 |
| 05/07/2019 | 19-Sep | 大成 8-1 | 107 | 372 | 19-Sep | 31.0 | 188 | 6.6 |
| 05/16/2019 | 19-Sep | 大組 8-1 | 98 | 389 | 19-Dec | 31.2 | 192 | 6.8 |
| 05/17/2019 | 19-Sep | 大成 8-2 | 108 | 387 | 19-Sep | 31.2 | 195 | 6.9 |
| 05/17/2019 | 19-Sep | 嘉吉 8-1 | 98 | 397 | 19-Dec | 31.2 | 195 | 6.9 |
| 05/17/2019 | 19-Sep | 三井 8-1 | 99 | 397 | 19-Dec | 31.2 | 195 | 6.9 |
| 05/17/2019 | 19-Sep | 大成 8-3 | 108 | 387 | 19-Sep | 31.2 | 195 | 6.9 |
| 06/03/2019 | 19-Oct | 大成 9-1 | 108 | 436 | 19-Sep | 31.7 | 215 | 7.6 |
| 06/03/2019 | 19-Oct | 大成 9-2 | 108 | 436 | 19-Sep | 31.7 | 215 | 7.6 |

| | | | | | | | | |
|-----------------------|-------------|------------|--------------|------------|-------------|-----------|-------------|------------|
| 06/05/2019 | 19-Oct | 大組 9-1 | 86 | 444 | 19-Dec | 31.5 | 209 | 7.4 |
| 06/06/2019 | 19-Oct | 嘉吉 9-1 | 86 | 434 | 19-Dec | 31.4 | 205 | 7.3 |
| 06/06/2019 | 19-Oct | 三井 9-1 | 86 | 434 | 19-Dec | 31.4 | 205 | 7.3 |
| 06/11/2019 | 19-Nov | 大成 10-1 | 91 | 435 | 19-Dec | 31.5 | 208 | 7.3 |
| 黃豆 | | | | | | | | |
| 開標日期 | 提貨年月 | 船組 | BASIS | 期貨價 | 期貨年月 | 匯率 | 雙港決價 | 參考價 |
| 12/07/2018 | 19-Jul | 中豆 6-1 | 123 | 946 | 19-Jul | 30.9 | 393 | 14.3 |
| 12/07/2018 | 19-Jul | 高豆 6-1 | 136 | 946 | 19-Jul | 30.9 | 398 | 14.5 |
| 03/21/2019 | 19-Jul | 台糖 6-1 | 166 | 920 | 19-Jul | 30.9 | 400 | 14.5 |
| 註、以上表格數字內容均採用四捨五入方式計算 | | | | | | | | |

■國內現貨行情指南

玉米：

6月：現貨價格受重置成本影響而有所支撐，估計還會維持一段時間。

7月：以巴西及阿根廷玉米為主，市場較不受美國貨櫃到港不準時的影響。

8月：巴西玉米到港狀況將影響市場行情，若巴西玉米沒有延遲，行情將會回歸重置成本。

豆粉：

6月：期貨上揚，油廠態度堅持，豆粉價格快速拉升至 12.5 元 / 公斤。

7月：若油的去化狀況不理想，豆粉價格仍將有強力支撐。

8月：若巴西黃豆到港不順，在供貨吃緊下，將會給豆粉帶來更強力的支援。

DDGS：

6月：貨櫃不準時的狀況若恢復穩定，DDGS 價格將往重置成本貼近。

7月：天氣行情即將近入尾聲，重置成本的變化將是影響 DDGS 價格的主因。

8月：有相對低價的 DDGS 陸續到港，不排除會對國內市場產生衝擊，還是要小心為上。

本報告內容僅供參考，不作為任何交易之邀約或建議，應謹慎考量本身之需求與採購風險，本公司恕不負任何可能之損害責任。本報告有關訊息或有取材自本公司認可之資料來源，但並不保證其真實性與完整性，本公司已盡合理之注意求其正確與可靠；資料更新時，本公司保留權利但無義務為相關修正。

詳細資訊請見中華食物網頁：www.foodchina.com.tw